



## **CLÁUSULAS CONTRATUAIS GERAIS**

**Contratos Futuros Alemanha  
DEEL Base Financeiros**

19.abril.2020

## **Índice de Versões**

**13.Maio.2016**

Versão Inicial

**04.Setembro.2018**

Lançamento do Contrato Ano com Período de Entrega correspondente ao 5º ano seguinte.

**08.Janeiro.2019**

Lançamento dos Contratos Ano com Período de Entrega correspondente ao 6º e 7.º ano seguintes.

**19.abril.2021**

Lançamento do Contrato Semana com Período de Entrega correspondente à quarta semana seguinte.

Este documento encontra-se disponível em [www.omip.pt](http://www.omip.pt) e [www.omiclear.pt](http://www.omiclear.pt)

Ao abrigo do disposto nos **artigos 3º e 37º do Regulamento da Negociação**, o OMIP aprova as presentes Cláusulas Contratuais Gerais dos Contratos de Futuros DEEL Base Financeiros.

### Cláusula 1ª – Âmbito de aplicação

As presentes Cláusulas Contratuais Gerais definem o conteúdo negocial das Operações dos seguintes Contratos negociados no Mercado:

- a. Futuros Alemanha DEEL Base Financeiros Dia
- b. Futuros Alemanha DEEL Base Financeiros Fim-de-Semana
- c. Futuros Alemanha DEEL Base Financeiros Semana
- d. Futuros Alemanha DEEL Base Financeiros Mês
- e. Futuros Alemanha DEEL Base Financeiros Trimestre
- f. Futuros Alemanha DEEL Base Financeiros Ano

### Cláusula 2ª – Activo Subjacente

1. O Activo Subjacente a cada Contrato corresponde ao fornecimento/recepção nocional de energia eléctrica a uma potência constante de 1 MW durante todas as horas do Período de Entrega.
2. No Período de Entrega, o Activo Subjacente é valorizado, diariamente, com base no Preço de Referência Spot, conforme definido na Cláusula 17ª.

### Cláusula 3ª - Valor Nominal do contrato

A especificação de cada contrato de Futuros Alemanha DEEL Base Financeiros baseia-se no calendário natural, pelo que o respectivo Valor Nominal depende do Período de Entrega subjacente ao Contrato, conforme se discrimina nas tabelas seguintes.

Contratos Dia	Dias	Valor Nominal (MWh)	Descrição
Dia corrente	1	24	24 MWh
Domingo de Março com mudança de hora*	1	23	23 MWh
Domingo de Outubro com mudança de hora*	1	25	25 MWh

*\*Domingos em que se procede à mudança da hora: para a hora legal de Verão (Março) e para a hora legal de Inverno (Outubro)*

Contratos Fim-de-Semana	Dias	Valor Nominal (MWh)	Descrição
Fim-de-Semana corrente	2	48	2 x 24 MWh
Fim-de-Semana de Março com mudança de hora*	2	47	24 MWh + 23 MWh
Fim-de-Semana de Outubro com mudança de hora*	2	49	24 MWh + 25 MWh

*\*Fins-de-Semana que incluem o dia em que se procede à mudança da hora: para a hora legal de Verão (Março) e para a hora legal de Inverno (Outubro).*

<b>Contratos Semana</b>	<b>Dias</b>	<b>Valor Nominal (MWh)</b>	<b>Descrição</b>
Semana corrente	7	168	7 x 24 MWh
Semana de Março com mudança de hora*	7	167	6 x 24 MWh + 23 MWh
Semana de Outubro com mudança de hora*	7	169	6 x 24 MWh + 25 MWh

*\*Semanas que incluem o dia em que se procede à mudança da hora: para a hora legal de Verão (Março) e para a hora legal de Inverno (Outubro).*

<b>Contratos Mês</b>	<b>Dias</b>	<b>Valor Nominal (MWh)</b>	<b>Descrição</b>
Fevereiro	28	672	28 x 24 MWh
Fevereiro (ano bissexto)	29	696	29 x 24 MWh
Abril, Junho, Setembro, Novembro	30	720	30 x 24 MWh
Janeiro, Maio, Julho, Agosto, Dezembro	31	744	31 x 24 MWh
Março	31	743	30 x 24 MWh + 23 MWh
Outubro	31	745	30 x 24 MWh + 25 MWh

<b>Contratos Trimestre</b>	<b>Dias</b>	<b>Valor Nominal (MWh)</b>	<b>Descrição</b>
1º trimestre	90	2159	89 x 24 MWh + 23 MWh
1º trimestre (ano bissexto)	91	2183	90 x 24 MWh + 23 MWh
2º trimestre	91	2184	91 x 24 MWh
3º trimestre	92	2208	92 x 24 MWh
4º trimestre	92	2209	91 x 24 MWh + 25 MWh

<b>Contratos Ano</b>	<b>Dias</b>	<b>Valor Nominal (MWh)</b>	<b>Descrição</b>
Ano de calendário normal	365	8760	363 x 24 MWh + 23 MWh + 25 MWh
Ano de calendário bissexto	366	8784	364 x 24 MWh + 23 MWh + 25 MWh

#### Cláusula 4ª - Forma de cotação, Tick e valor do Tick

1. Cada Contrato Futuros Alemanha DEEL Base Financeiros é cotado em Euros por MWh.
2. A flutuação mínima de preços (Tick) é de um cêntimo de euro por MWh (0,01 €/MWh).
3. O valor do Tick (em euros) é função do Valor Nominal de cada Contrato, assumindo os valores especificados na tabela seguinte.

<b>Contratos Dia</b>	<b>Valor do Tick (€)</b>
Dia corrente	0,24
Domingo de Março com mudança de hora	0,23
Domingo de Outubro com mudança de hora	0,25
<b>Contratos Fim-de-Semana</b>	<b>Valor do Tick (€)</b>
Fim-de-Semana corrente	0,48
Fim-de-Semana de Março com mudança de hora	0,47
Fim-de-Semana de Outubro com mudança de hora	0,49
<b>Contratos Semana</b>	<b>Valor do Tick (€)</b>
Semana corrente	1,68
Semana de Março com mudança de hora	1,67
Semana de Outubro com mudança de hora	1,69
<b>Contratos Mês</b>	<b>Valor do Tick (€)</b>
Fevereiro	6,72
Fevereiro (ano bissexto)	6,96
Abril, Junho, Setembro, Novembro	7,20
Janeiro, Maio, Julho, Agosto, Dezembro	7,44
Março	7,43
Outubro	7,45
<b>Contratos Trimestre</b>	<b>Valor do Tick (€)</b>
1º trimestre	21,59
1º trimestre (ano bissexto)	21,83
2º trimestre	21,84
3º trimestre	22,08
4º trimestre	22,09

<b>Contratos Ano</b>	<b>Valor do Tick (€)</b>
Ano de calendário normal	87,60
Ano de calendário bissexto	87,84

#### **Cláusula 5ª – Contratos de Futuros Alemanha DEEL Base Financeiros Dia - Período de Negociação e Período de Entrega**

1. Os Contratos Dia têm as seguintes características:
  - a. Primeiro Dia de Negociação – ocorre no último Dia de Negociação da semana anterior;
  - b. Último Dia de Negociação (UDN) – Dia de Negociação anterior ao dia de entrega;
  - c. Primeiro dia de entrega – corresponde ao dia de entrega especificado no Contrato;
  - d. Último dia de entrega – igual ao dia de entrega;
  - e. Período de Negociação – inicia-se no primeiro Dia de Negociação e termina no UDN.
  - f. Período de entrega – com início às 00:00 e termo às 24:00 do dia de entrega.

#### **Cláusula 6ª – Contratos de Futuros Alemanha DEEL Base Financeiros Fim-de-Semana - Período de Negociação e Período de Entrega**

1. Os Contratos Fim-de-Semana têm as seguintes características:
  - a. Primeiro Dia de Negociação – ocorre no último Dia de Negociação da semana anterior;
  - b. Último Dia de Negociação (UDN) – Dia de Negociação anterior ao primeiro dia de entrega.
  - c. Primeiro dia de entrega – ocorre no Sábado do fim-de-semana especificado no Contrato;
  - d. Último dia de entrega – ocorre no Domingo do fim-de-semana especificado no Contrato;
  - e. Período de Negociação – inicia-se no primeiro Dia de Negociação e termina no UDN.
  - f. Período de entrega – com início às 00:00 do primeiro dia de entrega e termo às 24:00 do último dia de entrega.

#### **Cláusula 7ª – Contratos de Futuros Alemanha DEEL Base Financeiros Semana - Período de Negociação e Período de Entrega**

1. A todo o momento, estão abertos à negociação 4 Contratos, cujos Períodos de Entrega correspondem às 4 semanas mais próximas, sendo que o primeiro dia de entrega da semana negociável mais próxima ocorre na segunda-feira seguinte.
2. Sempre que um Contrato termina o seu período de negociação, é lançado o Contrato com entrega mais distante (quarta semana mais próxima em negociação) no Dia de Negociação seguinte. Assim, o Contrato possui as seguintes características:
  - a. Primeiro dia de negociação – ocorre na primeira Sessão de Negociação de cada semana que iniciou a entrega, ou seja, na primeira Sessão de Negociação da semana S (que iniciou a entrega) é aberto à negociação o contrato com entrega na semana S+4, e assim sucessivamente;
  - b. Último Dia de Negociação (UDN) – corresponde ao dia de negociação anterior à antevéspera do primeiro dia de entrega;
  - c. Primeiro dia de entrega – ocorre na segunda-feira de cada semana;
  - d. Último dia de entrega – ocorre no Domingo de cada semana;
  - e. Período de Entrega – cada uma das semanas de calendário, com início às 00:00 do primeiro dia de entrega e termo às 24:00 do último dia de entrega.

#### **Cláusula 8ª – Contratos de Futuros Alemanha DEEL Base Financeiros Mês - Período de Negociação e Período de Entrega**

1. A todo o momento estão abertos à negociação 6 Contratos cujos Períodos de Entrega correspondem aos 6 meses mais próximos.
2. Sempre que um Contrato termina o seu período de negociação, é lançado o Contrato com entrega mais distante (sexto mês mais próximo em negociação) com as seguintes características:
  - a. Primeiro dia de negociação – ocorre na primeira Sessão de Negociação do 6º mês anterior ao mês em causa;
  - b. Último Dia de Negociação (UDN) – corresponde ao dia de negociação anterior ao primeiro dia de entrega;
  - c. Primeiro dia de entrega – ocorre no primeiro dia de calendário de cada mês;
  - d. Último dia de entrega – ocorre no último dia de calendário de cada mês;
  - e. Período de Entrega – Cada um dos meses de calendário, com início às 00:00 do primeiro dia de entrega e termo às 24:00 do último dia de entrega.

#### **Cláusula 9ª – Contratos de Futuros Alemanha DEEL Base Financeiros Trimestre - Período de Negociação e Período de Entrega**

1. A todo o momento estão abertos à negociação 6 ou 7 Contratos Trimestre cujos Períodos de Entrega correspondem aos 6 ou 7 trimestres mais próximos de acordo com a regra seguinte.
2. Sempre que um Contrato termina o seu período de negociação, é lançado o Contrato com entrega mais distante (sétimo trimestre mais próximo em negociação) com as seguintes características:
  - a. Primeiro dia de negociação – ocorre na primeira Sessão de Negociação do 7º trimestre anterior ao trimestre em causa;
  - b. Último Dia de Negociação (UDN) – corresponde ao primeiro dos seguintes dias:
    - i. o dia de negociação anterior à antevéspera do primeiro dia de entrega;
    - ii. o dia de negociação anterior ao UDN do primeiro Contrato Mês subjacente.
  - c. Primeiro dia de entrega – ocorre no primeiro dia de calendário de cada trimestre;
  - d. Último dia de entrega – ocorre no último dia de calendário de cada trimestre;
  - e. Período de Entrega – cada um dos trimestres de calendário, com início às 00:00 do primeiro dia de entrega e termo às 24:00 do último dia de entrega.
3. Atendendo ao processo de Fraccionamento de Posições descrito na Cláusula seguinte, o Período de Entrega definido para os Contratos de Futuros Alemanha DEEL Base Financeiros Trimestral deve ser entendido unicamente como um Período de Entrega notional.

#### **Cláusula 10ª – Contratos de Futuros Alemanha DEEL Base Financeiros Trimestre - Vencimento por Fraccionamento (Cascading) de Posições**

1. O vencimento dos Contratos Alemanha DEEL Base Financeiros Trimestre processa-se mediante o Fraccionamento das Posições de um Contrato Trimestre em posições de idêntico volume nos três Contratos Mês subjacentes, as quais serão plenamente fungíveis com as Posições já existentes nos respectivos contratos Mês.
2. As Posições nos Contratos Alemanha DEEL Base Financeiros Trimestre original, são substituídas por novas posições nos Contratos Alemanha DEEL Base Financeiros Mês subjacentes, as quais adquirem o Preço de Referência de Negociação (PRN) do respectivo Contrato Trimestre no UDN.

3. A operação referida no número anterior processa-se no UDN, após o término dos procedimentos de compensação e liquidação por parte da OMIClear.

#### **Cláusula 11ª – Contratos de Futuros Alemanha DEEL Base Financeiros Ano - Período de Negociação e Período de Entrega**

1. A todo o momento estão abertos à negociação 6 ou 7 Contratos Ano cujos Períodos de Entrega correspondem aos 6 ou 7 anos mais próximos de acordo com a regra seguinte.
  - a. Primeiro Dia de Negociação – ocorre na primeira Sessão de Negociação do sétimo ano anterior ao ano do período de entrega;
  - b. Último Dia de Negociação (UDN) – corresponde ao primeiro dos seguintes dias:
    - i. o dia de negociação anterior à antevéspera do primeiro dia de entrega;
    - ii. o dia de negociação anterior ao UDN do primeiro Contrato Mês subjacente;
  - c. Primeiro dia de entrega – 1 de Janeiro do ano em causa;
  - d. Último dia de entrega – 31 de Dezembro do ano em causa;
  - e. Período de Entrega – cada um dos anos de calendário, com início às 00:00 do dia 1 de Janeiro e termo às 24:00 de 31 de Dezembro.
2. Atendendo ao processo de Fraccionamento de Posições descrito na Cláusula seguinte, o Período de Entrega definido para os Contratos de Futuros Alemanha DEEL Base Financeiros Ano deve ser entendido unicamente como um Período de Entrega notional.

#### **Cláusula 12ª – Contratos de Futuros Alemanha DEEL Base Financeiros Ano - Vencimento por Fraccionamento (Cascading) de Posições**

1. O vencimento dos Contratos Alemanha DEEL Base Financeiros Ano processa-se mediante o Fraccionamento das Posições de um Contrato Ano em posições de idêntico valor nos Contratos Janeiro, Fevereiro, Março, 2º Trimestre, 3º Trimestre e 4º Trimestre subjacentes as quais serão plenamente fungíveis com as Posições já existentes nos respectivos contratos Mês e Trimestre.
2. As Posições nos Contratos Alemanha DEEL Base Financeiros Ano originais são substituídas por novas posições nos Contratos Alemanha DEEL Base Financeiros Janeiro, Fevereiro, Março, 2º Trimestre, 3º Trimestre e 4º Trimestre subjacentes, as quais adquirem o Preço de Referência de Negociação (PRN) do respectivo Contrato Ano no UDN.
3. A operação referida no número anterior processa-se no UDN, após o término dos procedimentos de compensação e liquidação por parte da OMIClear. O Fraccionamento das Posições do Contrato Ano é efectuado no mesmo momento do fraccionamento das Posições do primeiro Contrato Trimestre desse mesmo ano.

#### **Cláusula 13ª – Difusão de informação dos Contratos**

Para cada Contrato, o OMIP disponibiliza no seu *Websíte* um ficheiro com o seu Valor Nominal, o primeiro e o último dia de negociação bem como o primeiro e o último dia de entrega.

#### **Cláusula 14ª – Forma de Negociação, Calendário, Horário e Referências Horárias**

1. A negociação decorre em contínuo ou em leilão no OMIP, ou de forma bilateral, sendo ulteriormente efectuado o registo junto da OMIClear, por intermédio do OMIP.
2. O registo dos Contratos segue o estabelecido na Circular do OMIP relativa ao registo de Operações Bilaterais.
3. O calendário e o horário de negociação são publicados em Avisos do OMIP.



4. As referências horárias efectuadas nestas Cláusulas Contratuais Gerais reportam-se à hora central europeia (CET).

#### **Cláusula 15ª - Liquidação diária de perdas e ganhos, Margens e Limites de Variação Máxima de Preços**

1. Durante o período de negociação dos Contratos, é efectuada uma liquidação diária de ganhos e perdas (mark-to-market), conforme metodologia e procedimentos definidos em Circulares da OMIClear.
2. Os limites de variação máxima de preços durante a Sessão de Negociação, aplicáveis a cada Contrato, caso existam, são definidos em Aviso do OMIP.
3. O OMIP pode, em circunstâncias excepcionais de mercado, fixar novos limites de variação máxima de preços, mediante simples comunicação aos membros do mercado.
4. A metodologia de compensação e cálculo das Margens devidas pelas Posições abertas em cada Contrato, tanto no período de negociação como no Período de Entrega, é definida em Circular da OMIClear.

#### **Cláusula 16ª - Preço de Referência de Negociação**

Após o fecho de cada Sessão de Negociação, o OMIP define, para cada Contrato, o Preço de Referência de Negociação (PRN), de acordo com o estabelecido na Circular OMIP 01/2009 – Preço de Referência de Negociação, nomeadamente recorrendo ao previsto na alínea g) do número 3, respeitante aos Preços de Referência publicados pela European Energy Exchange (EEX) para os Contratos “Phelix Base Future” com período de entrega equivalente.

#### **Cláusula 17ª - Preço de Referência Spot (PRS) durante o Período de Entrega**

1. O PRS corresponde ao valor monetário do índice DEEL base, tendo como pressuposto que cada ponto inteiro do índice vale 1 (um) euro.
2. De acordo com as regras definidas pelo OMIP, o índice DEEL base é definido com duas casas decimais, pelo que o PRS é definido até ao cêntimo de euro.
3. O PRS é utilizado no cálculo da liquidação financeira no Período de Entrega, conforme definido na cláusula seguinte.
4. Os PRS são divulgados no site da OMIClear.

#### **Cláusula 18ª - Liquidação no Período de Entrega**

1. As disposições da presente Cláusula aplicam-se exclusivamente às Posições existentes nos Contratos Mês, Semana, Fim-de-Semana e Dia, independentemente de terem sido originadas por Operações directamente realizadas sobre esses Contratos ou de serem provenientes de Fraccionamento de Posições detidas nos Contratos Ano e Trimestre.
2. No final da sessão do Último Dia de Negociação de cada Contrato Dia, Fim-de-Semana, Semana ou Mês, as posições em aberto, incluindo as que resultam do Fraccionamento de posições de Contratos Trimestre ou Ano, são consideradas firmes e definitivas para liquidação durante o Período de Entrega, sendo objecto, diariamente, de uma liquidação puramente financeira por parte da OMIClear.

3. A OMIClear processa diariamente a liquidação financeira do Valor de Liquidação na Entrega (VLE), definido como a diferença entre o PRS e o PRN no UDN, tendo subjacente o fornecimento/recepção nacional de energia eléctrica a uma potência constante para o número de horas de cada dia do Período de Entrega, de acordo com a fórmula seguinte, constante de Circular da OMIClear:

$$VLE_d = H \times \sum_i^n [QF_i \times (PRS - PRN_i)]$$

Sendo,

VLE<sub>d</sub> = Valor de Liquidação na Entrega relativo ao dia de entrega d;

H = Número de horas subjacente ao dia de entrega d<sup>1</sup>;

PRS = Preço de Referência Spot para o dia de entrega d;

PRN<sub>i</sub> = Preço de Referência de Negociação no UDN do Contrato i (com entrega no dia d);

QF<sub>i</sub> = Posição aberta (final) do Contrato i (com entrega no dia d) no final da sessão do UDN;

i = Contrato com entrega no dia d;

n = Número total de Contratos com entrega no dia d.

4. Os procedimentos relativos à liquidação financeira do VLE estão definidos em Circular da OMIClear.

### Cláusula 19ª – Interpretação e Integração

A interpretação e a integração das presentes Cláusulas Contratuais Gerais efectuem-se de acordo com as Regras do Mercado.

### Cláusula 20ª – Aplicação

As presentes Cláusulas Contratuais Gerais foram comunicadas à CMVM no dia 9 de fevereiro de 2021 e entram em vigor no dia 19 de abril de 2021.

*O Conselho de Administração*

<sup>1</sup> H = 24 (23 ou 25 nos dias de mudança da hora legal, respectivamente, no último Domingo de Março e de Outubro).